

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 SEPTEMBRE 2018

<b>I. Rapport d'activité.....</b>	<b>2</b>
1. Les faits marquants du 1 <sup>er</sup> semestre 2018-2019	
2. Facteurs de risque et transactions entre parties liées	
3. Perspectives	
4. Evénements postérieurs à la clôture	
<b>II. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2018 .....</b>	<b>5</b>
1. Notes annexes aux états financiers consolidés résumés	
<b>III. Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel .....</b>	<b>23</b>
<b>IV. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle .....</b>	<b>24</b>

# I. Rapport d'activité

## 1. Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2018-2019

Jean-Charles Deconninck, Président du Directoire indique « Sur ce semestre, Generix Group poursuit sa dynamique commerciale. Au-delà de la croissance du chiffre d'affaires de 9%, nous nous félicitons de la nette progression de notre taux de signature de contrats SaaS. Cette performance s'accompagne d'une hausse de la rentabilité. Nous poursuivons nos actions pour réaliser le potentiel de croissance du Groupe et tenir notre exigence de qualité de service ».

### 1.1 Nette amélioration de la rentabilité

Comptes consolidés IFRS, en millions d'euros	6 mois clos le 30 septembre		Variation	
	2018	2017	M€	%
Chiffre d'affaires	37,3	34,3	3,0	9%
Autres produits de l'activité	1,0	0,9	0,1	13%
Charges opérationnelles	-33,8	-31,3	-2,5	8%
Autres achats et charges externes	-11,1	-10,6	-0,5	5%
Charges de personnel	-20,8	-19,0	-1,8	10%
Impôts et taxes	-0,8	-0,8	0,0	3%
Autres	-1,1	-1,0	-0,1	15%
<b>EBITDA (1)</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>	<b>0,6</b>	<b>16%</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>12%</b>	<b>11%</b>		
Frais de conception de logiciels activés nets d'amortissements	-0,3	-0,5	0,2	-39%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-1,3	-1,4	0,1	-8%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2,9</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>45%</b>
Autres produits et charges opérationnels	0,0	0,0	0,0	-100%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2,9</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>47%</b>
Résultat financier	-0,7	-0,3	-0,4	152%
Impôt	-1,2	-0,6	-0,6	93%
<b>Résultat après impôt</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-10%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>-11%</b>

<sup>(1)</sup> EBITDA = résultat opérationnel courant + provisions nettes sur actif + provisions nettes pour risques et charges + amortissements sur immobilisations – production immobilisée.

Le 1<sup>er</sup> semestre 2018-2019 est marqué par un chiffre d'affaires en croissance de 9% porté par la dynamique, notamment à l'international, du modèle stratégique SaaS.

Sur cette même période, Generix Group réalise un EBITDA de 4,5 M€, en hausse de 16% par rapport à fin septembre 2017, et affiche une marge d'EBITDA de 12%. Cette performance s'explique par la croissance du chiffre d'affaires et la stabilisation des coûts de la force de vente et du marketing.

Le résultat opérationnel ressort à 2,9 M€, en hausse de 47% par rapport à fin septembre 2017, après prise en compte de l'activation des frais de conception de logiciels et des amortissements et provisions.

Le résultat financier du semestre inclut, à hauteur de - 0,5 M€, les *earnout* liés à l'acquisition des 30% de parts restantes de Generix Group North America<sup>1</sup>.

Après prise en compte de l'impact de la mise à jour des taux d'impôts dans le calcul des impôts différés et des intérêts minoritaires liés à Generix Group North America, le résultat net part du Groupe ressort à 0,5 M€ contre 0,6 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent.

## 1.2 Une situation financière saine

	6 mois clos le 30 sept.		Variation	
	2018	2017	m€	%
<b>Endettement net</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6	0,2	0,4	290%
Dettes financières courantes et non courantes	-13,8	-11,4	-2,4	21%
<b>Endettement net</b>	<b>-13,3</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>18%</b>

Éléments du tableau de flux de trésorerie, en millions d'euros	6 mois clos le 30 septembre		Variation	
	2018	2017	M€	%
Capacité d'autofinancement	3,3	3,1	0,2	8%
Variation du besoin en fonds de roulement	-9,0	-7,3	-1,7	24%
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	-5,7	-4,2	-1,5	36%
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	-1,0	-0,8	-0,2	22%
<b>Free cash flow</b>	<b>-6,7</b>	<b>-5,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>33%</b>
Trésorerie nette liée aux activités de financement	1,1	-1,7	2,8	-161%
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-5,6	-6,8	1,1	-17%
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>	<b>290%</b>

Le tableau de flux de trésorerie exprime les flux intervenus entre le 31 mars et le 30 septembre 2018 comparés au même semestre de l'exercice précédent. Entre ces deux dates, le besoin en fonds de roulement augmente du fait des contrats annuels de maintenance facturés en début d'année civile et comptabilisés en chiffre d'affaires tout au long de l'année.

Les flux de trésorerie du premier semestre 2018-2019 comparés au même semestre de l'exercice précédent sont marqués par :

- » une capacité d'autofinancement de 9% du chiffre d'affaires ;
- » une augmentation de la variation du besoin en fonds de roulement expliquée par :
  - » une accélération de la croissance ;
  - » la constatation de la créance relative aux bons de souscription d'actions souscrits à hauteur de 0,9 M€ par le management du Groupe. Celle-ci étant soldée début octobre 2018<sup>2</sup>.
- » la hausse de la trésorerie nette liée aux activités de financement expliquée principalement par :
  - » l'impact des bons de souscription d'actions (+ 0,9 M€) ;
  - » la stabilité du financement lié à l'affacturage comparé à une diminution de 0,8 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent ;
  - » la souscription d'un emprunt BPI lié à un programme d'innovation pour 0,7 M€.

<sup>1</sup> Se référer au communiqué financier du 6 novembre 2018

<sup>2</sup> Se référer au communiqué financier du 5 novembre 2018

## 2. Facteurs de risque et transactions entre parties liées

### 2.1 Facteurs de risque

La description des facteurs de risque n'ayant pas évolué depuis le 31 mars 2018, se référer au paragraphe IV « Facteurs de risques et contrôle interne » du document de référence au 31 mars 2018.

### 2.2 Transactions entre parties liées

Les cotisations relatives à l'affiliation de Monsieur Jean-Charles DECONNINCK au régime de retraite supplémentaire par capitalisation souscrit par la société en application des articles L.911-1 et suivants du code de la Sécurité Sociale ainsi qu'au régime de frais de santé prévoyance souscrit par la société se sont élevées à 5 K€ sur le semestre. Aucun engagement pour les pensions de retraite n'est contracté pour les autres dirigeants. Aucune avance sur rémunération variable n'a été allouée aux dirigeants de GENERIX GROUP. Pour information, une charge de 24 K€ a été enregistrée en résultat sur le semestre au titre des rémunérations basées sur les actions gratuites octroyées aux membres du directoire.

## 3. Perspectives

La performance de ce semestre traduit la pertinence du modèle stratégique SaaS et le potentiel de développement à l'international. Fort de cette dynamique, et compte tenu de la stabilisation de ses charges de Ventes et Marketing, le Groupe confirme l'amélioration de son Chiffres d'Affaires et de son Ebitda sur l'exercice 2018-2019.

## 4. Evénements postérieurs à la clôture

Dans son communiqué financier du 6 novembre 2018, Generix Group annonce sa montée à 100 % dans le capital de Generix Group North America (ex SOLOGLOBE), par l'acquisition des 30% des parts restantes. Generix Group détient désormais l'intégralité de cette société d'origine Canadienne spécialisée dans les solutions de Supply Chain.

## II. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2018

État du résultat global (compte de résultat) au 30-09-2018 et au 30-09-2017

En milliers d'euros	Notes	30/09/2018	30/09/2017
Chiffres d'affaires	1.4	37 302	34 323
» Dont Licences		2 212	2 528
» Dont Maintenance		9 454	9 438
» Dont SaaS		13 390	11 452
» Dont Conseil et Services		12 246	10 905
Autres produits de l'activité	NOTE 9	995	882
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>38 297</b>	<b>35 205</b>
Achats consommés		-353	-445
Autres achats et charges externes		-11 061	-10 564
Impôts, taxes et versements assimilés		-845	-823
Charges de personnel	NOTE 10	-20 843	-18 987
Amortissements sur immobilisations		-1 674	-1 514
Reprises/(Provisions) sur actif circulant		-349	-497
Provisions nettes pour risques et charges		-73	-38
Autres charges		-220	-351
<b>Charges opérationnelles</b>		<b>-35 418</b>	<b>-33 218</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>2 879</b>	<b>1 987</b>
Autres produits & charges opérationnels		0	-30
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>2 879</b>	<b>1 957</b>
Produits/charges financiers nets		-584	-160
Coût des emprunts		-131	-124
<b>Résultat financier</b>	NOTE 11	<b>-715</b>	<b>-284</b>
<b>Résultat Avant Impôt</b>		<b>2 164</b>	<b>1 673</b>
Produits/charges d'impôt	NOTE 3	-1 242	-644
<b>Résultat Net de l'ensemble consolidé</b>		<b>921</b>	<b>1 029</b>
<b>Dont part des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>397</b>	<b>436</b>
<b>Dont part du groupe</b>		<b>525</b>	<b>592</b>
<b>Résultat par action</b>			
Résultat de base par action (en euros)		0.02	0.03
Résultat dilué par action (en euros)		0.02	0.03

État de situation financière (bilan) au 30 septembre 2018, au 31 mars 2018 et 30 septembre 2017

En milliers d'euros	Notes	30/09/2018	31/03/2018	30/09/2017
Goodwill	NOTE 1	38 506	38 308	38 603
Immobilisations incorporelles	NOTE 2	4 935	5 397	6 053
Immobilisations corporelles		3 164	3 194	3 468
Autres actifs financiers non courants		539	522	513
Impôts différés actifs	NOTE 3	4 713	5 116	4 071
<b>Actifs non courants</b>		<b>51 857</b>	<b>52 537</b>	<b>52 708</b>
Stocks		10	12	14
Créances clients et autres débiteurs	NOTE 4	34 934	34 381	29 423
Trésorerie et équivalents de trésorerie	NOTE 5	5 704	6 775	5 243
<b>Actifs courants</b>		<b>40 648</b>	<b>41 168</b>	<b>34 680</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>92 505</b>	<b>93 705</b>	<b>87 388</b>
Capital social	NOTE 6	11 084	11 084	11 084
Primes liées au capital		24 843	23 987	23 987
Réserves consolidées		-807	-1 276	70
Résultat de l'exercice		525	565	592
Capitaux propres - Part du Groupe		35 645	34 360	35 733
Participations ne donnant pas le contrôle		3 397	3 119	4 069
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>39 042</b>	<b>37 479</b>	<b>39 802</b>
Dettes financières non courantes		6 991	8 069	7 062
Provisions non courantes		4 381	4 297	3 992
<b>Passifs non courants</b>	<b>NOTE 7</b>	<b>11 371</b>	<b>12 367</b>	<b>11 053</b>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		20 799	23 107	19 793
Produits constatés d'avance		9 085	14 602	7 129
Dettes financières courantes		11 975	5 895	9 446
Autres provisions courantes		233	255	164
<b>Passifs courants</b>	<b>NOTE 8</b>	<b>42 092</b>	<b>43 859</b>	<b>36 532</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>92 505</b>	<b>93 705</b>	<b>87 388</b>

État des produits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En milliers d'euros	30/09/18	31/03/18	30/09/17
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>921</b>	<b>1 207</b>	<b>1 029</b>
Pertes actuarielles des régimes à prestations définies des activités maintenues	90	-70	0
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables en résultat</b>	<b>90</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>
Instrument de capitaux propres (contrat de liquidité)	-57	-4	-15
Ecart de conversion	470	-204	-28
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables ultérieurement en résultat</b>	<b>413</b>	<b>-208</b>	<b>-43</b>
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>503</b>	<b>-278</b>	<b>-43</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>1 424</b>	<b>930</b>	<b>985</b>
Attribuable aux :			
<b>Porteurs de capitaux propres de la société consolidante</b>	<b>1 027</b>	<b>287</b>	<b>549</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>397</b>	<b>642</b>	<b>436</b>

## Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	30/09/18	31/03/18	30/09/17
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat des activités maintenues	921	1 207	1 029
<b>Ajustements pour :</b>			
Amortissements des immobilisations et dotations nettes aux provisions	2 249	3 723	2 204
Autres ressources (emplois) sans impact sur la trésorerie	-208	146	-86
Charges financières nettes	34	63	31
Résultat de cession d'immobilisations	1	0	
Coûts des paiements fondés sur des actions	0	0	
Impôts différés	330	-1229	-83
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>3 327</b>	<b>3 910</b>	<b>3 095</b>
Variation du BFR	-8 995	-1 318	-7 272
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>	<b>- 5 668</b>	<b>2 591</b>	<b>- 4 177</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Produits des cessions d'immobilisations	0	0	0
Acquisition filiale sous déduction de la trésorerie apportée	0	- 1 067	0
Produits des cessions d'actifs financiers	0	40	40
Acquisition d'immobilisations corporelles	-482	- 887	-622
Acquisition d'actifs financiers	-18	- 11	-1
Dépenses de développement	-407	- 731	-166
Acquisition d'autres immobilisations incorporelles	-130	- 126	-101
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>	<b>-1 037</b>	<b>-2 782</b>	<b>-850</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes versés aux minoritaires	-168	-776	
Autres opérations de capitaux propres	856		
Rachat/vente d'actions propres	-56	1	-14
Augmentation d'emprunts	1 113	1 929	255
Remboursement d'emprunts	-680	-1 663	-1991
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>	<b>1 065</b>	<b>- 509</b>	<b>- 1 750</b>
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-5 641</b>	<b>-699</b>	<b>-6 777</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	6 228	6 928	6 928
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture <sup>(1)</sup></b>	<b>587</b>	<b>6 228</b>	<b>151</b>

<sup>(1)</sup> Se référer à la note 5.

## État des variations de capitaux propres au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées					Résultat de l'exercice	Capitaux propres du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Totaux capitaux propres
				Réserves liées à la JV des instruments financiers	Ecart de conversion	Pertes actuelles des régimes à prestations définies	Autres réserves consolidées	Total réserves consolidées				
Capitaux propres consolidés au 31/03/17	22 167 769	11 084	23 987	19	499	-972	999	545	-181	35 434	3 799	39 234
Emission actions gratuites												
Diminution de capital												
Affectation du résultat de l'exercice précédent								-181	-181	181		
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					91	0	-15	76		76	-119	-43
Variations de périmètre												
Rémunérations en actions gratuites												
Autres				-6			-364	-370		-370	-47	-417
Résultat de l'exercice									592	592	436	1 029
Capitaux propres consolidés au 30/09/17	22 167 769	11 084	23 987	13	590	-972	438	69	592	35 732	4 069	39 802
Capitaux propres consolidés au 31/03/18	22 167 769	11 084	23 987	14	296	-1 041	-543	-1 276	565	34 360	3 119	37 479
Emission actions gratuites												
Autres opérations en capitaux propres <sup>(1)</sup>			856							856		856
Affectation du résultat de l'exercice précédent								565	565	-565		
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					435	90	-57	468		468	35	503
Variations de périmètre												
Rémunérations en actions gratuites												
Autres				1			-565	-563		-563	-154	-717
Résultat de l'exercice									525	525	397	921
Capitaux propres consolidés au 30/09/18	22 167 769	11 084	24 843	16	731	-951	-601	-807	525	35 645	3 397	39 042

<sup>(1)</sup> Se référer à la note 6 « Informations sur le capital – Plans d'options d'achat et de souscriptions d'actions ».

La valeur nominale des actions au 30 septembre 2018 est de 0,50 euro.

# 1. Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

Les états financiers semestriels consolidés ont été arrêtés par le directoire du 21 novembre 2018 et examinés par le Conseil de surveillance du 22 novembre 2018.

## 1.1 Informations relatives à l'entreprise

La société GENERIX GROUP est une entreprise domiciliée en France. Le siège social de la société est situé au 2, rue des Peupliers – Arterparc Bâtiment A, 59810 Lesquin. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euro-next Paris, compartiment C (ISIN : FR0010501692). Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2018 de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint. L'activité du groupe consiste principalement au développement, à la vente et au négoce de logiciels, et à la réalisation de prestations de Conseil et Services pour leur mise en place.

## 1.2 Résumé des principales méthodes comptables

### 1.2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2018 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des états financiers du Groupe Generix publiés au titre de l'exercice clos au 31 mars 2018.

Les principes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux retenus pour la préparation des comptes consolidés au 31 mars 2018.

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2018 sont établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et dont le règlement d'adoption est paru au journal officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des états financiers (disponible sur le site <http://ec.europa.eu>).

### 1.2.2 Application de nouvelles normes et interprétations

Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes tels qu'adoptés par l'Union Européenne, dont l'application est devenue obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018 sont les suivantes :

#### 1.2.2.a Changement de méthode comptable appliquée au 1<sup>er</sup> avril 2018 : « IFRS 9 – Instruments financiers »

La norme porte sur les principes comptables de reporting financier des actifs et passifs financiers, incluant la classification, l'évaluation, la perte de valeur, la décomptabilisation et la comptabilité de couverture. Le Groupe a analysé en particulier les dispositions relatives au nouveau modèle de dépréciation des créances commerciales basé sur l'estimation des pertes de crédit attendues. A l'issue des travaux réalisés, le Groupe a comptabilisé les impacts de manière rétrospective par imputation sur les réserves au 1<sup>er</sup> avril 2018.

L'application d'IFRS 9 se traduit par une diminution des capitaux propres d'ouverture au 1er avril 2018 (réserves consolidées) de 0,2 M€ ainsi que par la comptabilisation d'une dotation complémentaire à hauteur de 0,1 M€ au titre du premier semestre 2018/2019. L'information comparative n'a pas été retraitée.

### 1.2.2.b Changement de méthode comptable appliquée au 1<sup>er</sup> avril 2018 :

« IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » définit un modèle unique et complet en cinq étapes fondé sur le transfert de contrôle des obligations de performance identifiées dans les contrats avec les clients. Le Groupe applique IFRS 15 au 1<sup>er</sup> avril 2018 de manière rétrospective.

Des divergences par rapport à l'application des anciennes normes ont pu être identifiées :

- » la distinction des obligations de prestations à l'intérieur d'un contrat. IFRS 15 définit que ces obligations de prestations incluses dans un contrat sont distinctes entre elles si elles peuvent l'être dans l'absolu et si elles le sont plus particulièrement dans le cadre du contrat en question. L'application de ces principes aux contrats du Groupe a pu aboutir à reconsidérer la distinction entre obligations de prestation à l'intérieur d'un contrat et à regrouper certaines d'entre elles. C'est le cas, notamment, du service d'implémentation associé aux prestations à livrer en mode SaaS dans l'édition de solutions. Ces services ne constituent pas des obligations de prestations distinctes. La norme précise leur traitement et permet de reconnaître un actif correspondant à leurs coûts qui est amorti ensuite sur la durée des obligations de prestation auxquelles ils se réfèrent. Le chiffre d'affaires tout comme les charges auparavant reconnus au cours de l'exécution de ces opérations ont donc été retraités et différés ;
- » l'étalement des coûts directement attribuables à un contrat et notamment les commissions sur ventes qui étaient étalées sur la durée de vie des contrats SaaS significatifs. L'application de la norme a permis d'uniformiser cette méthode sur tous les contrats SaaS. Les charges associées ont donc été retraitées et différées.

L'application d'IFRS 15 se traduit par une diminution des capitaux propres (réserves consolidées) à la date du 1er avril 2018 à hauteur de 0,1 M€. Les impacts se ventilent comme suit :

En millions d'euros	Impacts à l'ouverture	
Impôts différés actifs		0,0
<b>Actifs non courants</b>		<b>0,0</b>
Créances clients et autres débiteurs (charges constatées d'avance)		1,8
<b>Actifs courants</b>		<b>1,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1,8</b>
Réserves consolidées	-	0,1
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	-	<b>0,1</b>
Produits constatés d'avance		1,9
<b>Passifs courants</b>		<b>1,9</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1,8</b>

L'impact de cette nouvelle norme sur le compte de résultat du premier semestre 2018-2019 est non matériel. L'information comparative n'a pas été retraitée.

Les normes mises à jour et interprétations, dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018 et pour lesquels le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée, sont les suivantes :

### 1.2.2.c IFRS 16 – Contrats de location

Cette norme remplaçant IAS 17 établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir au titre des contrats de location. L'impact principal d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe concerne l'introduction d'un modèle unique de comptabilisation pour le preneur, lui demandant de reconnaître des actifs et passifs pour la quasi-totalité des contrats de location. Le groupe a commencé à examiner les impacts éventuels sur ses comptes consolidés.

Cette norme est obligatoire pour l'exercice comptable débutant le 1<sup>er</sup> avril 2019.

### 1.2.3 Estimations et jugements comptables déterminants

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros (K€).

Les comptes consolidés du groupe ont été établis selon le principe du coût historique, à l'exception des éléments suivants :

- » instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur ;
- » actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat ;
- » passifs, résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui seront réglées en instruments de capitaux propres ou prévoyant une possibilité de règlement en trésorerie, évalués à la juste valeur.

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la direction des estimations et des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période de changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses. Les estimations et hypothèses sont notamment sensibles en matière de reconnaissance des impôts différés actifs qui est fondée sur la réalisation de bénéfices imposables futurs, de tests de perte de valeur des actifs immobilisés, laquelle valeur est largement fondée sur les estimations de flux de trésorerie futurs et des hypothèses de taux d'actualisation et de taux de croissance, et en matière de provisions notamment relatives aux litiges, engagements de retraite et autres avantages long terme.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

### 1.2.4 Date de clôture des exercices des entreprises consolidées

Les dates de clôture des comptes annuels des sociétés consolidées sont toutes au 31 mars à l'exception de GENERIX GROUP Brasil Serviços de Informatica LTD au Brésil et GENERIX GROUP North America Inc. au Canada, dont les dates de clôture des comptes sont respectivement au 31 décembre et 30 septembre. L'ensemble des sociétés intégrées dans la consolidation fait l'objet d'un arrêté intermédiaire au 30 septembre 2018.

## 1.3 Périmètre de consolidation

### 1.3.1 Liste des sociétés consolidées

*Les sociétés consolidées par le groupe sont les suivantes :*

Société	Pays	Détention <sup>(1)</sup>	Pourcentage d'intérêt
GENERIX GROUP (société mère)	France	Société mère	Société mère
GMI Connectivity SARL	France	100%	100%
GENERIX GROUP Division ESPANA S.L.	Espagne	100%	100%
GENERIX GROUP Brasil Serviços de Informatica LTDA	Brésil	100%	100%
GENERIX GROUP BENELUX SA	Belgique	99.99%	99.99%
GENERIX GROUP PORTUGAL SA	Portugal	50%	50%
GENERIX GROUP II Service Center Portugal LDA	Portugal	100%	100%
GENERIX GROUP ITALIA SRL	Italie	100%	100%
INFLUE Argentine	Argentine	100%	100%
GROUP GENERIX CANADA LTEE	Canada	100%	100%
GENERIX NORTH AMERICA Inc.	Canada	70%	70%
GENERIX GROUP RUSSIE Holding	France	49%	49%
GENERIX GROUP Vostok LTD	Russie	100%	49%

<sup>(1)</sup> Le pourcentage de détention est identique au pourcentage de droits de vote.

Les participations dans les filiales sont détenues directement par la société mère excepté pour :

- » Generix Group Vostok détenue à 100% par Generix Group Russie Holding ;
- » et Generix GROUP North America Inc. détenue à 100% par Generix Group Canada Ltée.

Les actionnaires minoritaires de Generix Group Portugal et Generix Group North America Inc. sont les dirigeants de la filiale.

La filiale Generix Group Portugal est intégrée globalement, le contrôle découlant de l'activité de cette filiale qui distribue quasi intégralement des produits dont la propriété industrielle appartient à Generix GROUP.

La filiale Generix Group Russie Holding est également intégrée globalement, Generix Group détenant le contrôle de fait.

### 1.3.2 Variations de périmètre et changements de structure juridique

La société GENERIX GROUP II Service Center Portugal LDA, détenue à 100% par Generix Group, a été créée sur le premier semestre 2018-2019 et a pour activité le support niveau 1 des clients européens et le monitoring SaaS.

## 1.4 Information sectorielle

L'information présentée ci-dessous est celle utilisée par le management pour ses besoins de reporting interne, permettant une analyse pertinente de l'activité et des risques.

En milliers d'euros	Périmètre historique	Périmètre Nord Amérique	Total au 30/09/18
Chiffre d'affaires	33 108	4 194	37 302
Résultat opérationnel courant	1 422	1 457	2 879
Actifs non courants	46 093	5 763	51 857

### 1.4.1 Activités

Le groupe opère sur un unique segment de marché correspondant à la vente de logiciels.

Ce segment comporte 4 principales natures de chiffre d'affaires :

- » les ventes de licences ;
- » la maintenance ;
- » les services logiciels SaaS ;
- » les prestations de Conseil et Services.

Les typologies de chiffre d'affaires sont les mêmes dans toutes les sociétés du groupe, et sont très interdépendantes, une allocation des dépenses en fonction de ces typologies n'est pas effectuée.

En milliers d'euros	30/09/2018	%	30/09/2017	%
Licences	2 212	6%	2 528	7%
Maintenance	9 454	25%	9 438	27%
SaaS	13 390	36%	11 452	33%
Conseil et Services	12 246	33%	10 905	32%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>37 302</b>	<b>100%</b>	<b>34 323</b>	<b>100%</b>

### 1.4.2 Zones géographiques

Les opérations hors de France sont principalement constituées de vente et prestations de services. Les transactions intragroupes entre des zones géographiques sont réalisées au coût de revient majoré d'un markup. Ces transactions intragroupes sont éliminées dans les états financiers consolidés.

En milliers d'euros	30/09/2018	%	30/09/2017	%
France	22 031	59%	20 777	61%
International	15 270	41%	13 547	39%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>37 302</b>	<b>100%</b>	<b>34 323</b>	<b>100%</b>

## 1.5 Notes complémentaires

### 1.5.1 Notes complémentaires aux comptes de bilan

#### 1.5.1.a Note 1 – Goodwill

En milliers d'euros	31/03/2018	Acquisition ou dotation	Cession, sortie ou reprise	Ecart de conversion	30/09/2018
Goodwill Brut	38 308	0	0	198	38 506
Perte de valeur	0	0	0		0
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>38 308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198</b>	<b>38 506</b>

Au 30 septembre 2018, le goodwill est constitué des valeurs suivantes :

- » Périmètre Historique : 34 721 K€ ;
- » Périmètre Nord Amérique : 5 701 KCAD (soit une contre-valeur de 3 785 K€ à la date de clôture).

#### Test de valeur des goodwill

Les trois regroupements d'entreprises opérés entre 2005 et 2007 par le Groupe Generix, ainsi que les acquisitions des filiales GMI Connectivity et GENERIX Group North America Inc. respectivement en avril 2015 et octobre 2016, ont conduit à la comptabilisation au bilan de goodwill s'élevant à 38,5 millions d'euros au 30 septembre 2018 pour un total bilan de 92,5 millions d'euros.

Le Groupe procède annuellement, conformément aux normes en vigueur, à un test de dépréciation visant à mesurer l'adéquation de la valeur des actifs au bilan, notamment des goodwill, avec les performances économiques futures.

Suite à l'acquisition de la société GENERIX Group North America Inc. en octobre 2016, le Groupe a identifié deux UGT (unité génératrice de trésorerie) :

- » **UGT 1** : « périmètre Historique » avec une offre intégrée, une offre commerciale et marketing unique, et dans l'univers du commerce ;
- » **UGT 2** : « périmètre Nord Amérique ».

Ces tests de dépréciation sont réalisés en arrêté intermédiaire lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. Le Groupe n'a pas réalisé de test de dépréciation complémentaire au 30 septembre 2018, aucun indice de perte de valeur n'ayant été détecté.

#### 1.5.1.b Note 2 – Immobilisations incorporelles

La valeur nette au 30 septembre 2018 des principales immobilisations incorporelles correspond à :

VALEURS NETTES (en milliers d'euros)	30/09/2018
Frais de conception de logiciels <sup>(1)</sup>	2 054
Logiciels	302
Recherches et développement : affectation du prix d'acquisition	1 545
Relation clientèle : affectation du prix d'acquisition	1 003
Marques : affectation du prix d'acquisition	29
Autres immobilisations incorporelles	2
Autres immobilisations incorporelles en locations financières	0
	<b>4 935</b>

<sup>(1)</sup> Dont 0,4 million d'euros de frais activés du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2018, comprenant principalement des coûts de sous-traitance.

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges s'élèvent à 4,2 millions d'euros sur le semestre clos au 30 septembre 2018 et concernent des frais de recherche et des développements logiciels spécifiques à des clients.

### 1.5.1.c Note 3 – Actifs d'impôts différés

#### 1 – Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt réelle

En milliers d'euros	30/09/18	%	30/09/17	%
<b>Résultat net</b>	<b>921</b>		<b>1 029</b>	
Produit (charge) d'impôt dont :	- 1 242		-644	
» impôt courant	- 1 032		-701	
» impôt différé	-210		57	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>2 164</b>		<b>1 673</b>	
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>-548</b>	<b>25.34%</b>	<b>-421</b>	<b>25.18%</b>
<b>Rapprochement :</b>				
Différences permanentes	-107	4.94%	-71	4.25%
Déficits non activés dans l'exercice	-71	3.26%	-159	9.49%
Crédit impôt	254	-11.72%	256	-15.28%
CVAE	-183	8.45%	-184	10.98%
Autres <sup>(1)</sup>	-587	27.13%	-65	3.90%
<b>PRODUIT (CHARGE) RÉEL D'IMPÔT</b>	<b>- 1 242</b>	<b>57.41%</b>	<b>-644</b>	<b>38.51%</b>

<sup>(1)</sup> Dont 0,45 M€ liés à la mise à jour des impôts différés suite à la prise en compte de la baisse progressive du taux d'imposition.

#### 2 – Impôts différés

En milliers d'euros	30/09/18	31/03/18
Impôt différé actif	4 713	5 116
Impôt différé passif		
<b>ACTIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>	<b>4 713</b>	<b>5 116</b>
Déficits reportables <sup>(1)</sup>	4 321	4 760
Provision pour engagement retraite	1 131	1 243
Réévaluation des actifs incorporels dans le cadre de regroupement d'entreprises	- 699	- 773
Annulation des provisions groupe	- 254	- 284
Différences temporaires	- 7	106
Autres	219	63
<b>ACTIF NET D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>	<b>4 713</b>	<b>5 116</b>

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2018, les reports déficitaires activés s'élèvent à 16,0 millions d'euros contre 16,2 millions d'euros au 31 mars 2018. La variation s'explique principalement par l'utilisation des déficits fiscaux de la période sur l'entité Generix Group.

Le montant des impôts différés activés au 30 septembre 2018 au titre des déficits reportables du Groupe GENERIX s'élève à 4,3 M€ contre 4,8 M€ au 31 mars 2018. La diminution de 0,5 M€ s'explique principalement par l'utilisation des impôts différés de la période ainsi que par l'impact de la diminution future du taux d'impôt en France. Le Groupe a activé la totalité de ses déficits reportables qui seront consommés sur la période à venir de 5 ans au vu du business plan retenu dans le cadre des tests de valeur des goodwill.

#### 1.5.1.d Note 4 – Créances clients

Les créances clients et comptes rattachés ainsi que les autres débiteurs sont à échéance de moins d'1 an.

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 30/09/2018	Provisions <sup>(1)</sup>	Valeurs nettes au 30/09/2018
Clients et comptes rattachés	24 785	2 885	21 900
Autres créances	8 855	0	8 855
Comptes de régularisation <sup>(2)</sup>	4 179	0	4 179
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>37 819</b>	<b>2 885</b>	<b>34 934</b>

<sup>(1)</sup> Dont 0,3 M€ de dépréciations complémentaires comptabilisées suite à l'application de la norme IFRS 9 (se référer à la note 1.2.2.a).

<sup>(2)</sup> Dont 1,8 M€ de charges constatées d'avance comptabilisées suite à l'application de la norme IFRS 15 (se référer à la note 1.2.2.b).

Une partie des créances clients de la société GENERIX GROUP est affacturée. En cas de litige, ces créances sont rétrocédées par la société d'affacturage. Le Groupe a donc décidé de ne pas décomptabiliser les créances relatives à ce contrat. Les créances cédées au 30 septembre 2018 et maintenues à l'actif du bilan s'élèvent à 4,6 millions d'euros. La dette associée à ces créances s'élève à 3 millions d'euros au 30 septembre 2018.

Les créances relatives aux crédits impôts recherche 2015 et 2016 et aux crédits d'impôts compétitivité emploi 2015 à 2017 ont fait l'objet d'une mobilisation auprès de BPI FRANCE pour 1,8 M€. Le Groupe a décidé de ne pas décomptabiliser ces créances, les principaux risques n'ayant pas été transférés.

À titre de comparaison, les clients et autres débiteurs se décomposaient comme suit au 31 mars 2018 :

En milliers d'euros	Valeurs brutes au 31/03/2018	Provisions	Valeurs nettes au 31/03/2018
Clients et comptes rattachés	26 707	2 268	24 440
Autres créances	7 549		7 549
Comptes de régularisation	2 392		2 392
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>36 649</b>	<b>2 268</b>	<b>34 381</b>

#### 1.5.1.e Note 5 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/09/2018	31/03/2018
Valeurs mobilières de placement	1093	872
Disponibilités	4 610	5 904
<b>TOTAL ACTIF (Trésorerie et équivalents de trésorerie)</b>	<b>5 704</b>	<b>6 775</b>
Soldes créditeurs de banque et lignes de crédit utilisées	- 5 116	-547
<b>TOTAL PASSIF (Dettes financières courantes)</b>	<b>-5 116</b>	<b>-547</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>587</b>	<b>6 228</b>

### 1.5.1.f Note 6 – Informations sur le capital

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Le capital social est composé de 22 167 769 actions d'une valeur de 0,5 euro chacune au 30 septembre 2018. Aucune variation n'a eu lieu sur le premier semestre 2018/2019.

Au cours du premier semestre des actions propres ont été achetées et partiellement revendues dans le cadre d'un contrat de liquidité. Generix Group détient, au 30 septembre 2018, 40 420 actions propres dans le cadre de ce contrat de liquidité, contre 23 651 actions au 31 mars 2018.

#### Actions gratuites

Trois plans d'attribution d'actions gratuites sont en cours au 30 septembre 2018 :

- » une attribution du 31 mai 2018 de 22 168 actions à échéance au 30 mai 2019 (cours de l'action à la date d'attribution de 3,26 €) ;
- » deux attributions du 26 septembre 2018 (cours de l'action à la date d'attribution de 3,18 €) :
  - 318 750 actions dont la moitié à échéance au 25 septembre 2019 et l'autre moitié à échéance au 25 septembre 2020 ;
  - 22 168 actions à échéance au 25 septembre 2019.

La charge comptabilisée au titre des attributions d'actions gratuites s'élève à 24 K€ au 30 septembre 2018.

<b>Solde au 31 mars 2018</b>	-
Actions libérées sur l'exercice	-
Plans d'actions attribués au cours de l'exercice	340 918
<b>Solde au 30 septembre 2018</b>	<b>340 918</b>

L'Assemblée Générale du 26 septembre 2018, a autorisé le Directoire à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre de la Société, au profit des membres du personnel et/ou mandataires sociaux, pour une durée de 38 mois et dans la limite d'un montant nominal de 323 340 euros (soit sur la base de la valeur nominale actuelle des actions de la Société de 0,50 euro, un nombre de 646.680 actions nouvelles).

#### Plans d'options d'achat et de souscriptions d'actions

L'Assemblée Générale du 26 septembre 2018 a délégué au Directoire sa compétence pour décider d'augmenter le capital social, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, par l'émission de bons de souscriptions d'actions ordinaires (« BSA ») avec suppression du droit préférentiel de souscription. Le montant nominal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées à terme en vertu de la présente délégation ne pourra excéder un montant nominal maximum de 2 216 776 euros (soit sur la base de la valeur nominale actuelle des actions de la Société de 0,50 euro, un maximum de 4.433.552 actions nouvelles).

Faisant usage partiel de cette délégation, le 26 septembre 2018, la Société a émis 3 325 164 BSA, souscrits par 3 membres du Directoire de la Société : Messieurs Jean-Charles DECONNINCK, Ludovic LUZZA et Philippe SEGUIN.

L'émission est composée de 3 tranches de BSA, dont le prix de souscription a été défini selon le rapport de l'expert indépendant en date du 25 septembre 2018 :

Année	Tranche	Nombre	Prix de souscription (en €)	Total	Parité	Prix d'exercice (en €)	Validité
2018	1	1 662 582	0,36	598 530	1 pour 1	4	26/09/2022
2018	2	831 291	0,22	182 884	1 pour 1	5	26/09/2022
2018	3	831 291	0,09	74 816	1 pour 1	6	26/09/2022
		<b>3 325 164</b>		<b>856 230</b>			

Les actions ordinaires nouvelles issues de l'exercice des BSA ne pourront être cédées qu'à compter du 26 septembre 2021, sauf en cas d'opération financière spécifique.

Les bénéficiaires ont intégralement libéré le montant de la souscription aux BSA, soit un montant de 856.230 euros.

L'admission des BSA aux négociations sur le marché Euronext Paris ne sera pas demandée.

#### 1.5.1.g Note 7 – Passifs non courants

En milliers d'euros	30/09/2018	31/03/2018
<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>	<b>6 991</b>	<b>8 069</b>
Risques commerciaux	-	-
Engagements de retraite	4 381	4 297
<b>TOTAL DES PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>4 381</b>	<b>4 297</b>
<b>TOTAL DES AUTRES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>11 371</b>	<b>12 367</b>

La provision pour engagements de retraite ne fait pas l'objet d'une étude actuarielle au 30 septembre 2018. Toutefois, compte tenu de l'évolution significative des taux d'intérêts à long-terme sur le marché, il a été procédé à un ajustement du taux d'actualisation qui est passé de 1,60 % au 31 mars 2018 à 1,80 % au 30 septembre 2018. Cet ajustement représente une diminution d'engagements de retraite de 135 K€, comptabilisé en augmentation des capitaux propres. Par ailleurs, une projection a été effectuée sur la base des effectifs au 31 mars 2018, afin de déterminer la provision complémentaire de 218 K€ comptabilisée en compte de résultat au titre du semestre.

#### Litiges commerciaux

Les prestations du Groupe reposent sur une gamme de logiciels éprouvés et fonctionnant chez plusieurs milliers de clients. Les Clients peuvent utiliser les produits du Groupe GENERIX soit dans le cadre d'un contrat de licence soit dans le cadre de contrats SaaS (Software As A Service). La qualité des produits, l'adéquation des logiciels et des prestations associées aux besoins des clients peuvent cependant être une source de différends.

La nécessité de protéger la réputation des produits et de définir un périmètre contractuel stable conduit, par conséquent, le Groupe GENERIX à faire preuve de grandes exigences lors de la phase d'avant-vente (expression précise des besoins) et lors de l'exécution des projets (alertes immédiates lors de défaillances chez les clients).

La principale cause de litiges concerne la prise en charge d'adaptations spécifiques demandées par les clients dans le cadre de projets d'intégration à forfait de longue durée. Ces développements augmentent le coût du projet et en allongent la durée. Ces contentieux se traduisent par des demandes indemnitaires variées, parfois élevées.

Le Groupe GENERIX estime que ces demandes sont le plus souvent dénuées de fondement. Elles nécessitent cependant que le Groupe y consacre du temps et des honoraires juridiques importants pour sa défense.

Le Groupe peut être amené à régler les différends l'opposant à ses clients à l'amiable, dans le cadre de protocoles transactionnels.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018/2019, le Groupe GENERIX n'a connu aucun contentieux relevant de ce type de problématiques.

Il n'existe donc plus aucune provision de cette nature au 30 septembre 2018, comme au 31 mars 2018.

Même si la direction du Groupe, compte tenu des informations dont elle dispose actuellement, ne pense pas que les litiges en cours, considérés dans leur totalité ou pris séparément, puissent avoir un impact significatif sur la situation financière et les résultats opérationnels, de tels litiges sont par nature sujets à incertitude. Le résultat de ces litiges peut différer des attentes de la direction, et pourrait dans ce cas impacter de façon négative la situation financière du Groupe et ses résultats opérationnels.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société GENERIX Group et / ou du Groupe GENERIX.

#### 1.5.1.h Note 8 – Passifs courants

En milliers d'euros	30/09/2018	31/03/2018
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	20 799	23 107
Produits constatés d'avance <sup>(1)</sup>	9 085	14 602
Dettes financières courantes	11 975	5 895
dont part à moins d'un an des emprunts et financements	6 859	5 347
dont Soldes créditeurs de banque et lignes de crédit utilisées	5 116	547
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>41 859</b>	<b>43 604</b>
Risques sociaux <sup>(2)</sup>	209	255
Provision pour perte à terminaison <sup>(3)</sup>	0	0
Autres charges <sup>(4)</sup>	24	0
<b>TOTAL DES PROVISIONS COURANTES</b>	<b>233</b>	<b>255</b>

<sup>(1)</sup> Dont 1,9 M€ de produits constatés d'avance comptabilisés suite à l'application de la norme IFRS 15 (se référer à la note 1.2.2.b).

<sup>(2)</sup> Risques Prud'homme : dont 4 litiges en cours au 30 septembre 2018.

<sup>(3)</sup> Ces provisions sont destinées à couvrir les pertes éventuelles sur les contrats de prestations au forfait en cours.

<sup>(4)</sup> Provision pour actions gratuites (se référer à la note 6).

Au 30 septembre 2018, GENERIX n'a pas comptabilisé de provisions pour pertes à terminaison relatives à des contrats au forfait.

### 1.5.2 Notes complémentaires au compte de résultat

#### 1.5.2.a Note 9 – Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité sont principalement composés au 30 septembre 2018 du crédit impôt recherche et du crédit sur le développement des affaires électroniques, proratisés sur le semestre, pour 985 K€ contre 852 K€ au 30 septembre 2017.

### 1.5.2.b Note 10 – Détail des charges de personnel

En milliers d'euros	30/09/2018	30/09/2017
Salaires et traitements <sup>(1)</sup>	15 062	13 686
Charges sociales	5 573	5 133
<b>Sous-total</b>	<b>20 635</b>	<b>18 819</b>
Charges liées aux régimes de retraite	184	168
Stocks options & actions gratuites	24	
<b>Sous-total sans incidence sur la trésorerie</b>	<b>208</b>	<b>168</b>
<b>TOTAL</b>	<b>20 843</b>	<b>18 987</b>

<sup>(1)</sup> La hausse du poste « charges de personnel » s'explique principalement par la hausse des effectifs facturables concentrée dans les filiales.

Effectif moyen de la période	30/09/2018	30/09/2017
France	336	324
Filiales étrangères <sup>(1)</sup>	191	145
<b>Total</b>	<b>527</b>	<b>469</b>

<sup>(1)</sup> Dont entrée de périmètre GENERIX GROUP II Service Center Portugal sur le premier semestre 2018/2019 (19 salariés au 30-09-2018).

### 1.5.2.c Note 11 – Résultat financier

En milliers d'euros	30/09/2018	30/09/2017
Différences positives de change		13
Reprise nette de charges sur Dépréciation des immobilisations fin.		23
Autres produits financiers	23	
PRODUITS FINANCIERS	23	36
Différences négatives de change <sup>(1)</sup>	-41	-159
Autres intérêts et charges assimilés	-11	-6
Dépréciation des immobilisations financières		
Réévaluation Earnout <sup>(2)</sup>	-520	
Charges liées aux retraites	-34	-31
CHARGES FINANCIÈRES	-606	-196
PRODUITS/CHARGES FINANCIERS NETS	-584	-160
COÛT DES EMPRUNTS	-131	-124
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-715</b>	<b>-284</b>

<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2017, les différences de change provenaient principalement de la société GENERIX GROUP North America (revalorisation CAD/USD).

<sup>(2)</sup> Se référer à la partie 1.1 du rapport d'activité.

### 1.5.3 Autres notes

#### 1.5.3.a Engagements hors bilan

##### Engagements donnés

Les engagements donnés aux établissements bancaires au 30 septembre 2018 se détaillent comme suit :

Suite à l'octroi de deux emprunts pour 6 millions d'euros (capital restant dû au 30 Septembre 2018 de 4,1 millions d'euros) permettant de financer les opérations avec la société Generix Group North America, Generix Group est soumis à des ratios financiers communs à l'ensemble des établissements bancaires et testés annuellement :

- » **ratio R1 (Leverage)** : ratio financier Dettes Financières Nettes Consolidées / EBITDA consolidé ;
- » **ratio R2 (Gearing)** : ratio financier Dettes Financières Nettes Consolidées / Situation Nette Comptable Consolidée ;
- » **ratio R3 (Cash-Flow Cover)** : ratio financier Cash-Flow Disponible Consolidé / Service de la Dette Consolidé.

Dates de test	R1 inférieur	R2 supérieur	R3 supérieur
31/03/2018 à 31/03/2021	2.5	0.5	1.1

Pour rappel, les ratios R1, R2 et R3 testés au 31 mars 2018 ont été respectés.

L'octroi de ces emprunts est assorti d'un nantissement, à hauteur du montant emprunté, du fonds de commerce de Generix Group.

##### Engagements reçus

Néant.

#### 1.5.3.b Informations relatives aux parties liées

##### Rémunération des principaux dirigeants

Les rémunérations et avantages de toute nature des membres du Directoire et du Conseil de Surveillance du Groupe GENERIX, versées par la société et ses sociétés contrôlées, sur la durée des mandats correspondants se sont élevés au cours du premier semestre à 740 K€ :

##### » Avantages à court terme

La rémunération du Directoire est déterminée par l'article 18 des statuts de la société ; au titre de laquelle ; il a été versé la somme de 740 milliers d'euros sur le semestre. Le Conseil de Surveillance fixe le mode et le montant de la rémunération de chacun des membres du Directoire.

	30/09/2018	30/09/2017
Rémunérations brutes versées à l'ensemble du Directoire (en milliers d'euros)	740	430
Effectif moyen	5	4

Les membres du Conseil de Surveillance percevront, au titre de l'exercice 2018-2019, des jetons de présence pour la somme maximum de 96 K€. Cette rémunération a été fixée par l'Assemblée Générale du 26 septembre 2018. Les jetons de présence au titre de l'exercice 2017-2018 ont été fixés à 80 K€ et seront versés au cours du second semestre 2018-2019.

Le Conseil de Surveillance du 21 novembre 2008 a autorisé l'affiliation de Monsieur Jean-Charles DECONNINCK au régime de retraite supplémentaire par capitalisation souscrit par la société en application des articles L.911-1 et suivants du code de la Sécurité Sociale ainsi qu'au régime de frais de santé prévoyance souscrit par la société. Les cotisations relatives à ces affiliations sur le semestre se sont élevées à 5 K€.

» Avantages postérieurs à l'emploi

Ces avantages sont constitués des indemnités de fin de carrière. Au 31 mars 2018, ils représentaient une somme de 123 K€ (y compris charges sociales) pour les membres du Directoire.

» Autres avantages à long terme : Néant.

» Indemnités de fin de contrat de travail

Un avenant au contrat de travail de Monsieur Philippe SEGUIN prévoit le versement d'une indemnité de rupture de contrat intervenant à l'initiative de la Société GENERIX SA dans les neuf mois suivants un changement de l'actionnaire principal. Cette indemnité de rupture, d'un montant fixé à 3 mois de salaire brut, vient se cumuler à toutes indemnités d'origine légale ou conventionnelle. Le Conseil de Surveillance du 26 janvier 2009 précise que cette indemnité de rupture au profit de Monsieur Philippe Seguin ne sera définitivement acquise qu'en fonction de la réalisation d'objectifs basés sur l'Ebitda (résultat avant impôts, taxes dépréciation et amortissements). Cependant lors de sa séance du 23 juillet 2010, le conseil de surveillance a décidé d'autoriser le président du directoire de signer un nouvel avenant au contrat de travail de Monsieur Philippe Seguin, afin de remplacer la notion d'EBITDA par EBE (Excédent Brut d'Exploitation). Cet avenant, signé le 23 juillet 2010, est entré en vigueur avec un effet rétroactif à partir du 1<sup>er</sup> avril 2009, et a été approuvé lors de l'Assemblée Générale du 15 septembre 2010.

» Païement en actions

- *Plan d'actions gratuites attribué ultérieurement aux membres du Directoire*

Aucun plan en cours au 30 septembre 2018.

- *Attributions d'actions gratuites aux membres du Directoire intervenues au cours du semestre*

Au 31 mai 2018, 22 168 actions gratuites ont été attribuées à Mme Aïda COLLETTE-SENE. Ces actions seront attribuées définitivement à l'expiration d'une période d'acquisition d'un an, soit le 30 mai 2019 ;

Au 26 septembre 2018, 340 918 actions gratuites ont été attribuées comme suit :

- » 170 000 actions à Mr Jean-Charles DECONNINCK ;
- » 85 000 actions à Mr Ludovic LUZZA ;
- » 63 750 actions à Mr Philippe SEGUIN ;
- » 22 168 actions à Mme Aïda COLLETTE-SENE.

181 543 actions seront attribuées définitivement à l'expiration d'une période d'acquisition d'un an soit le 25 septembre 2019 et 159 375 actions à l'expiration d'une période d'acquisition de deux ans soit le 25 septembre 2020.

### 1.5.3.c Actifs et passifs éventuels

Il n'existe pas d'actifs et passifs éventuels à prendre en compte.

### III. Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel

« *J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »*

Lesquin, le 22 novembre 2018



**Jean-Charles DECONNINCK**  
*Président du Directoire*

## IV. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

### MAZARS

61, rue Henri Regnault  
92 400 Courbevoie  
S.A au capital de 8.320.000 €

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
Régionale de Versailles

### ERNST & YOUNG et Autres

14, rue du Vieux Faubourg  
59 042 Lille Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
Régionale de Versailles

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Generix Group, relatifs à la période du 1er avril au 30 septembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 1.2.2 Application de nouvelles normes et interprétations » du paragraphe « 1. Notes annexes aux états financiers consolidés résumés » qui expose les changements de méthode comptable relatifs à l'application de nouvelles normes.

## **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Lille et Paris La Défense, le 27 novembre 2018

### **Les Commissaires aux comptes**

---

#### **ERNST & YOUNG & Autres**

Sandrine Ledez

#### **MAZARS**

Guillaume Devaux



 [www.generixgroup.com](http://www.generixgroup.com)

 [contact@generixgroup.com](mailto:contact@generixgroup.com)

 ARTEPARC - Bât. A - 2 rue des Peupliers  
59810 LESQUIN - France

 +33 (0)3 20 41 48 00



#### Siège social

##### **Generix Group S.A.**

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance

Au capital de 11 083 884 Euros, immatriculée au Registre du Commerce  
et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 377 619 150

N°TVA Intracommunautaire FR 88 377 619 150 · Code APE 5829C

2 Rue des Peupliers · ARTEPAC Bât. A · 59810 LESQUIN

Tél. : +33 (0)3 20 41 48 00 · Fax : +33 (0)3 20 41 48 09

##### **Etablissement secondaire : Generix Paris**

8, rue Simone IFF · 75012 Paris

Tél. : +33 (0)1 77 45 41 80

Generix Group S.A. dispose également de bureaux  
à Rennes et Clermont-Ferrand

Generix Group est aussi présent à l'étranger grâce à ses filiales :  
Benelux, Brazil, Italy, North America, Portugal, Spain, Vostok